

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+2.3% Performance 1 mois Indice +0.6%	+11.8% Performance YTD Indice +5.4%	19.1% Volatilité 1 an Indice 16.0%
--	--	---



Adrien DUMAS



Marcelo PRETO



Théo COLOMBANI

Après un début de mois de mars en demi-teinte, les marchés financiers ont été soumis à de fortes tensions en raison des difficultés rencontrées par plusieurs établissements bancaires aux Etats-Unis puis en Europe, faisant craindre un risque de contagion à l'ensemble du système financier. L'intervention des régulateurs a permis d'apaiser progressivement les tensions et aux marchés de corriger une partie des effets des baisses enregistrées. L'indice de confiance des consommateurs américain du Conference Board a augmenté ce mois-ci (passant de 103.4 à 104.2), soulignant un regain d'optimisme quant aux conditions commerciales et au marché de l'emploi. Parmi les meilleurs contributeurs ce mois-ci, on peut citer ON HOLDING (+37%) qui continue de gagner des parts de marchés en Europe et aux Etats Unis sur le segment des chaussures de sports haut de gamme et GLANBIA (+15%), qui poursuit sa croissance portée par son segment spécialisé sur la nutrition de performance sportive. Nous avons allégé ces deux positions qui offraient désormais des couples rendement/risque moins attractifs après de beaux parcours. A l'inverse, parmi les moins bons contributeurs on peut citer BRP (-14%), qui a souffert d'un message légèrement prudent sur ses perspectives 2023, soulignant une compétition de plus en plus importante sur le marché des sports motorisés.

Concernant les mouvements, nous avons soldé la FRANCAISE DES JEUX sur les risques réglementaires de conformité aux règles de l'UE sur l'octroi de droits exclusifs de l'exploitation de jeux. A l'inverse, nous avons renforcé LULULEMON ATHLETICA après une bonne publication, et avons initié VIVA CHINA HOLDINGS, une société d'investissement engagée dans l'exploitation de vêtements et de chaussures de sports ainsi que de compétitions et d'événements sportifs, qui devrait profiter des puissants investissements du gouvernement chinois sur la thématique du sport.

Principaux achats/ventes du mois

(+) VIVA CHINA HOLDINGS ... (-) XPONENTIAL FITNESS ...
LULULEMON ATHLETICA INC (-) LA FDJ
(+) CELSIUS HOLDINGS INC BASIC-FIT NV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ON HOLDING AG-C... +0.8 BRP INC/CA- SUB V... -0.3
ADVANCED MICRO ... +0.5 TOPGOLF CALLAW... -0.2
GLANBIA +0.4 LI NING CO LTD -0.2

Mandarine Global Sport a pour objectif de capter la dynamique de croissance et d'innovation des entreprises de l'économie du Sport, au cœur des évolutions sociétales et de consommation.

PERFORMANCES ET RISQUES

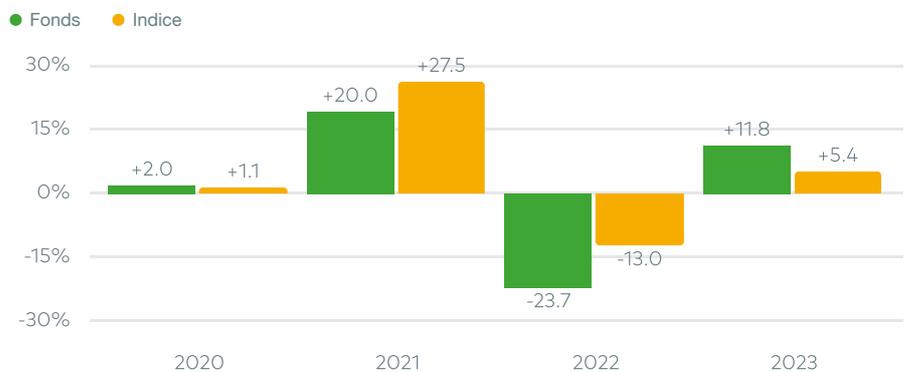
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire. Indice de référence : MSCI All Countries World Index NR EUR

Evolution depuis création

1046.50 EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+2.3%	+11.8%	-2.1%	-	-	+4.3%	-	-	+1.9%
Indice	+0.6%	+5.4%	-5.2%	-	-	+18.2%	-	-	+7.6%
Diff.	+1.7%	+6.4%	+3.1%	-	-	-13.9%	-	-	-5.7%
Rang*	2970/8892	955/8826	2075/8259			3410/6926			

*Catégorie Morningstar Autres Actions

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	19.1%	16.0%	10.3%	0.3	-0.1
3 ans	-	-	-	-	-

PORTEFEUILLE

Principales lignes

FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	3.8%	Services conso. / Irlande
DECKERS OUTDOOR CORP	3.3%	Services conso. / Etats-Unis
YONEX CO LTD	3.3%	Services conso. / Japon
PUMA AG	3.2%	Services conso. / Allemagne
JD SPORTS FASHION PLC	3.2%	Services conso. / Grande-Breta...
ASICS CORP	2.8%	Services conso. / Japon
BELLRING BRANDS INC	2.6%	Biens de conso. / Etats-Unis
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	2.6%	Services conso. / Italie
MADISON SQUARE GARDEN S...	2.6%	Télécom / Etats-Unis
GOLDWIN INC	2.5%	Services conso. / Japon

Secteurs

Services conso.	64.9%
Biens de conso.	10.4%
Télécom	10.4%
Technologie	9.0%
Cash & Autres	5.4%

Pays

Etats-Unis	31.0%
Japon	17.3%
Italie	11.7%
Irlande	7.9%
Allemagne	7.3%
Chine	4.8%
Canada	4.3%
Suisse	3.3%
Grande-Bretagne	3.2%
Hong-Kong	2.8%
Pays-Bas	0.9%
Cash & Autres	5.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2023

Actif sous gestion	20.8M€
Exposition actions	95.3%
Nombre de lignes	43
Active share	95.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	77
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+8.7%
PE (Next 12 Months)	26.6x

Profil ESG

57 Empreinte Carbone	Indice 178
--------------------------------	----------------------

*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Mega Cap	9.0%
Large Cap	23.9%
Mid Cap	42.5%
Small Cap	19.2%
NA	0.6%
Cash & Autres	4.8%

Devises



USD	38.2%
EUR	25.0%
JPY	17.3%
GBP	9.3%
HKD	7.7%
CAD	2.5%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU2257981683	Code Bloomberg MGSP0IE LX	Création du fonds 15/12/2020	Création de la part 15/12/2020
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Reglement J+2
Frais de gestion 0.90%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice si perf > 0	Frais de souscription 2.00%	Frais de rachat 0%

AVERTISSEMENT

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Mandarine Gestion et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document. Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures. Les indices figurant sur ce document sont exprimés en dividendes net réinvestis. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DICI et le prospectus font foi. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et sur le site www.mandarine-gestion.com. Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. L'OPC est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933 ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis (y compris territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une US Person ou à des US Investors au sens FATCA.

PROFIL DE RISQUE - RISQUES ASSOCIÉS AU PRODUIT

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.



Mandarine Gestion
40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com